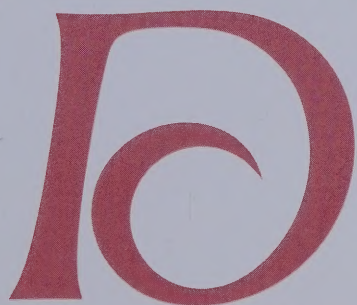


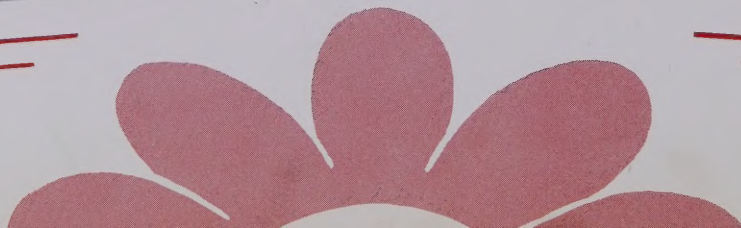
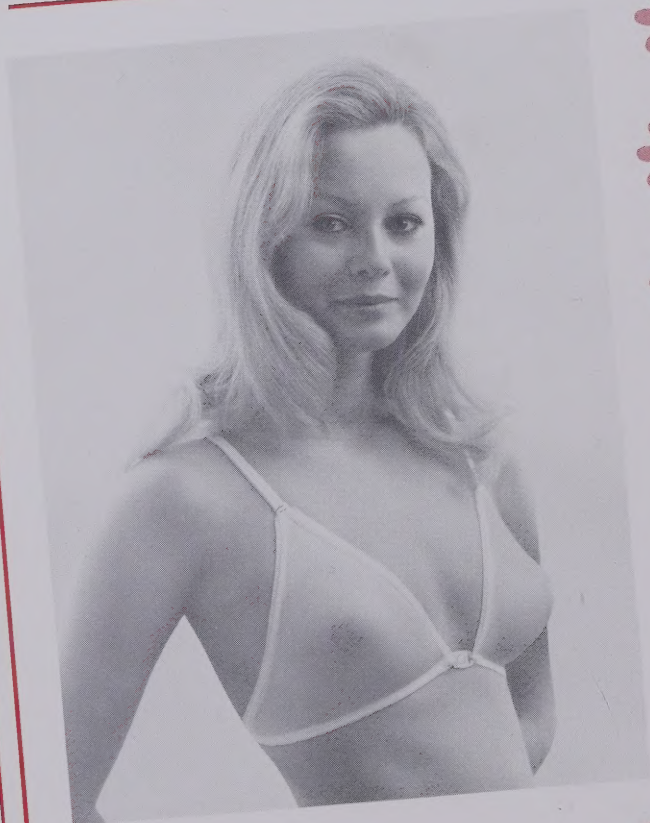
AR43

DOMINION
CORSET
COMPANY
LIMITED

*Annual
Report*



1973





Dominion Corset Company Limited
and its subsidiary

DIRECTORS

PIERRE AMYOT
ROSAIRE BEAUVAIS
PIERRE CÔTÉ
MAURICE GODBOUT, C.A.
HERMAN GRUENWALD
RANDALL E. INNES
WILLIAM T. MORAN

OFFICERS

PIERRE AMYOT
Chairman of the Board
MAURICE GODBOUT, C.A.
President
RANDALL E. INNES
Executive Vice-President
ROSAIRE BEAUVAIS
Vice-President, Marketing
JACQUES GINGRAS, L.L.L.
Secretary
MARC BROUSSEAU
Treasurer, Assistant Secretary

Transfer Agent

THE ROYAL TRUST COMPANY

Head Office

450 DORCHESTER ST., QUEBEC, QUE G1K 6B2

Registrars

THE MONTREAL TRUST COMPANY
GENERAL TRUST OF CANADA

Sales Office

MONTREAL — TORONTO — VANCOUVER

Plants

QUEBEC — MATANE — TORONTO



Dominion Corset Company Limited
and its subsidiary

TO THE SHAREHOLDERS

This Annual Report and Financial Statements for the year ended December 31st, 1973, are submitted to you on behalf of the Directors of the Company.

Rising Sales in an Adverse Business Climate

An increase in sales of 16% was recorded over the previous year; total sales for 1973 amounted to \$10,296,599. While this increase was encouraging, it was not sufficient to offset the year's unfavourable business conditions and increases of production costs, which were responsible for a net loss of \$551,992.

It should be borne in mind, however, that by far the greater proportion of this loss \$473,094 or 85% was incurred during the first six months of the year and a marked improvement was sustained in operations for the second half of 1973.

Consideration of this rising trend must also take into account the accelerating rate of inflation, together with today's scarcity of certain fabrics and accessories. Even so, confidence is felt that in both these areas the Company is prepared to meet any contingencies as a result of management and operational changes instituted during the year.

Optimism for the Future

Two factors, especially, which have contributed to the improved sales in 1973 are expected to continue to play an important part in the current year.

The first is the success of our Lingerie - Loungewear Division, introduced in 1971, which has already made an impressive contribution to the overall increase in sales. The growth pattern demonstrated by this product line is expected to be maintained and this Division will be assuming an increasingly important role in our operations.

The second is the widespread market acceptance of the Company's economy-priced imported brassiere line. Forecasts indicate that these new products should account for approximately 10% of total sales during the coming year.

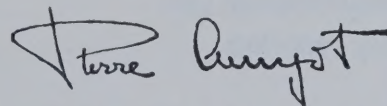
Election of Officers

Following the last annual meeting, Mr. Randall E. Innes, former Assistant Executive Vice-President was elected Executive Vice-President to succeed to Mr. Maurice Godbout who was elected President to replace Mr. Pierre Amyot who became Chairman of the Board of Directors.

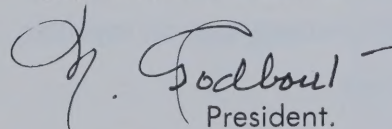
Loyalty and Service

We wish, as always, to express our gratitude to the officers and employees of the Company for their continued loyalty and service.

THE BOARD OF DIRECTORS



Chairman of the Board.



President.

QUEBEC, April 8, 1974.



Dominion Corset Company Limited
and its subsidiary

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF EARNINGS**

Year ended December 31

	1973	1972
Sales.....	\$10,296,599	8,892,144
Royalties	57,119	86,673
	<u>10,353,718</u>	<u>8,978,817</u>
Operating costs (including depreciation of \$150,961, \$175,710 in 1972).....	10,905,710	9,549,644
Loss before extraordinary item.....	<u>551,992</u>	<u>570,827</u>
Gain on sale of land.....		322,452
Loss for the year.....	<u>\$ 551,992</u>	<u>248,375</u>
Per share		
Loss before extraordinary item.....		<u>2.08</u>
Loss of the year.....	<u>\$ 1.88</u>	<u>0.90</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Year ended December 31

Balance at beginning of year as previously reported.....	\$ 3,512,507	3,812,064
Prior years' adjustments Foreign income taxes on royalties.....		<u>52,785</u>
As restated		3,759,279
Grant under the Area Development Incentive Act.....		<u>1,603</u>
		3,760,882
Loss for the year.....	<u>551,992</u>	<u>248,375</u>
Balance at end of year.....	<u>\$ 2,960,515</u>	<u>3,512,507</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Year ended December 31

1973

1972

SOURCE OF FUNDS

Sale of fixed assets	10,158	365,593
Grant under the Area Development Incentive Act	69,365	1,603
	<u>79,523</u>	<u>367,196</u>

APPLICATION OF FUNDS

Loss before extraordinary item	\$ 551,992	570,827
Depreciation of fixed assets	(150,961)	(175,170)
Amortization of research and development expenses	(78,573)	(73,491)
Funds used in operations	322,458	322,166
Additions to fixed assets	145,673	112,495
	<u>468,131</u>	<u>434,661</u>

DECREASE IN WORKING CAPITAL	388,608	67,465
--	----------------	---------------

WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	<u>3,101,944</u>	<u>3,169,409</u>
---	-------------------------	-------------------------

WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$ 2,713,336</u>	<u>3,101,944</u>
---	----------------------------	-------------------------



Dominion Corset Company Limited
and its subsidiary

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

Year ended December 31

	1973	1972
CURRENT ASSETS		
Accounts receivable.....	\$1,824,303	2,029,201
Inventories - Note 2.....	2,906,015	2,457,219
Prepaid expenses.....	54,144	55,041
	<u>4,784,462</u>	<u>4,541,461</u>
FIXED ASSETS - Note 3		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost.....	4,246,217	4,180,067
Accumulated depreciation.....	2,978,585	2,827,624
	<u>1,267,632</u>	<u>1,352,443</u>
OTHER ASSETS		
Research and development.....	79,547	158,120
	<u>\$6,131,641</u>	<u>6,052,024</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MAURICE GODBOUT, director

WILLIAM T. MORAN, director

LIABILITIES

As at December 31

	1973	1972
CURRENT LIABILITIES		
Bank overdraft	\$ 308,355	867,494
Bank loan secured - Note 4.....✓	1,190,000	
Accounts payable.....	572,771	572,023
	<u>2,071,126</u>	<u>1,439,517</u>
CONTINGENT LIABILITIES - Note 6		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL-STOCK		
Authorized		
300,000 common shares of a par value of \$4 each		
2,800,000 preferred shares, 5% non-cumulative, non voting, redeemable, of a par value of \$0.50 each		
Issued and fully paid		
275,000 common shares	1,100,000	1,100,000
RETAINED EARNINGS	2,960,515	3,512,507
	4,060,515	4,612,507
	<u>\$6,131,641</u>	<u>6,052,024</u>

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Dominion Corset Company Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Corset Company Limited and its subsidiary as at December 31, 1973 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973, the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceeding year.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés
Chartered Accountants.

QUEBEC, March 11, 1973.



Dominion Corset Company Limited and its subsidiary

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 1973

NOTE 1 — CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of the Dominion Corset Company Limited and those of its wholly owned subsidiary, Alpha Data Processing Center Inc.

NOTE 2 — INVENTORIES

Inventories generally are valued at standard costs that approximate current production costs less allowances for obsolescence. Their values do not include fixed overhead cost (direct costing) and are not in excess of net realizable values.

Inventories include :

	1973	1972
Raw materials and supplies	\$ 1,203,187	997,998
Work in process	504,502	552,407
Finished goods	1,198,326	906,814
	<u>\$ 2,906,015</u>	<u>2,457,219</u>

NOTE 3 — FIXED ASSETS

	1973	1972
	Accumulated Depreciation	
	Cost	Net
Land	\$ 156,497	156,497
Buildings	1,184,394	589,205
Machinery & equipment	2,905,326	2,389,380
	<u>\$4,246,217</u>	<u>2,978,585</u>
		<u>1,267,632</u>
		<u>1,352,443</u>

NOTE 4 — BANK LOAN

The accounts receivable and the inventories have been pledged as security for the bank loan.

NOTE 5 — INCOME TAXES

The company has accumulated losses for tax purposes of approximately \$1,165,044 which are deductible in determining the taxable income of future years, as follows :

For 1971	\$227,965 available up to 1976
For 1972	553,385 available up to 1977
For 1973	383,694 available up to 1978

NOTE 6 — CONTINGENT LIABILITIES

A revised assessment has been received in January 1973 from the Quebec Department of Revenue concerning year 1968, claiming a total amount of \$30,172. The Company has since made a formal objection to said assessment but no provision for same has been recorded in the books.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice au 31 décembre 1973

NOTE 1 — PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés groupent les comptes de la compagnie et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Centre d'Informatique Alpha Inc.

NOTE 2 — STOCKS

Les stocks sont évalués aux coûts standards, lesquels représentent approximativement les coûts de production courants moins une provision pour désuétude. Cette évaluation ne tient compte que des coûts directs, excluant tout frais fixe de fabrication, et elle n'excède pas la valeur nette de réalisation.

Les stocks se composent comme suit:

	1973	1974
Matières premières et fournitures	\$ 1,203,187	997,998
Produits en cours	504,502	552,407
Produits finis	1,198,326	906,814
	<u>\$ 2,906,015</u>	<u>2,457,219</u>

NOTE 3 — IMMOBILISATIONS

	1973	1972
Coût	\$ 156,497	149,540
Amortissement	589,205	595,189
Montant net	<u>2,978,585</u>	<u>1,267,632</u>
Machines et équipement	2,905,326	515,946
Bâtiments	1,184,394	641,250
Terrains	<u>\$ 4,246,217</u>	<u>1,352,443</u>

NOTE 4 — EMPRUNT DE BANQUE

Les comptes à recevoir et les stocks ont été nantis en garantie de l'emprunt de banque.

NOTE 5 — IMPÔTS SUR LE REVENU

Pour fins fiscales, la compagnie a des pertes accumulées se chiffrant à \$1,165,044, lesquelles pourront être déduites du revenu imposable des années futures comme suit:

Pour 1971	\$227,965 déductible jusqu'en 1976
Pour 1972	553,385 déductible jusqu'en 1977
Pour 1973	383,694 déductible jusqu'en 1978

NOTE 6 — ÉVENTUALITÉS

Un avis de cotisation révisée pour l'exercice 1968 a été reçu du Ministère du Revenu du Québec en janvier 1973, réclamant un montant de \$30,172. La compagnie conteste cette cotisation; en conséquence, aucune provision n'est inscrite aux livres à ce sujet.

PASSIF

PASSIF À COURT TERME

Découvert de banque	\$ 308,355
Emprunt de banque garanti - Note 4	1,190,000
Comptes à payer	572,771
ÉVENTUALITÉS - Note 6	2,071,126

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

300,000 actions ordinaires, d'une valeur au pair de \$4 chacune
2,800,000 actions privilégiées, 5% non-cumulatif, non votantes, rachetables, d'une valeur au pair de \$0.50
Emis et payé

275,000 actions ordinaires

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

1,100,000	\$6,131,641
2,960,515	4,060,515
3,512,507	
4,612,507	
6,052,024	

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
La Compagnie Limitée Dominion Corset

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Compagnie Limitée Dominion Corset et sa filiale au 31 décembre 1973 et les états consolidés des résultats des opérations, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1973, les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés
Comptables agréés.

QUÉBEC, le 11 mars 1974.

Au 31 décembre

1972

1973



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

ACTIF À COURT TERME

Comptes à recevoir.....

\$1,824,303

2,029,201

Stocks - Note 2.....

2,906,015

2,457,219

Frais payés d'avance.....

54,144

55,041

4,784,462

4,541,461

IMMOBILISATIONS - Note 3

Terrains, bâtiments, machines et

4,246,217

4,180,067

équipements, au prix coûtant.....

2,978,585

2,827,624

AUTRES ÉLÉMENTS

Recherche et développement.....

79,547

158,120

\$6,131,641

6,052,024

SIGNÉ POUR LE CONSEIL

MAURICE GODBOUT, administrateur

WILLIAM T. MORAN, administrateur

Au 31 décembre

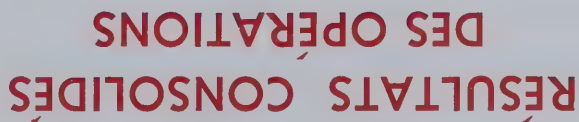
1973

1972

PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS CONSOLIDÉS

Exercice au 31 décembre

PROVENANCE DES FONDS		1973	1972
Vente d'immobilisations	10,158	365,593	
Subvention en vertu de la Loi stimulant le développement de certaines régions	69,365	1,603	
	79,523	367,196	
UTILISATION DES FONDS			
Perte avant poste extraordinaire	\$ 551,992	570,827	
Amortissement des immobilisations	(150,961)	(175,170)	
Amortissement des frais de recherche et de développement	(78,573)	(73,491)	
Fonds utilisés par l'exploitation	322,458	322,166	
Acquisitions d'immobilisations	145,673	112,495	
	468,131	434,661	
RÉDUCTION DES FONDS		388,608	67,465
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT		3,101,944	3,169,409
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN		\$ 2,713,336	3,101,944



RÉSULTATS CONSOLIDÉS DES OPÉRATIONS

1973 1972

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

\$ 3,512,507	3,812,064
--------------	-----------

Redressement des exercices antérieurs		
Impôts étrangers sur le revenu		
Solde redressé		
Subvention en vertu de la loi stimulant le développement de certaines régions		
Perte de l'exercice	551,992	248,375
Solde à la fin de l'exercice	\$ 2,960,515	3,512,507

Introduite en 1971, notre division de "Lingerie et Robes d'Intérieur" figure parmi les facteurs de succès responsables de ce nouvel essor dans le domaine des ventes. Le phénomène d'expansion que connaît cette ligne sera maintenu et cette division assumera un rôle de plus en plus important dans les opérations de la compagnie.

Second facteur de confiance : la vague de popularité qu'a connue notre ligne de brassières importées vendues à prix modiques nous laisse entrevoir que nous pouvons évaluer à 10% du volume total de nos affaires la vente de ces vêtements pour l'année 1974.

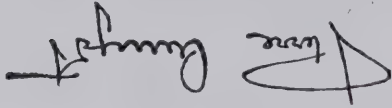
Election des officiers

Par suite de la dernière assemblée annuelle, M. Randall E. Innes, précédemment Assistant Vice-Président exécutif, fut élu Vice-Président exécutif pour succéder à M. Maurice Godbout qui fut élu Président en remplacement de M. Pierre Amyot élu au poste de Président du conseil d'administration.

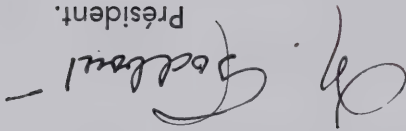
Fidélité et dévouement

Encore une fois, nous désirons exprimer notre gratitude à tout le personnel de la compagnie, cadres et employés, pour leurs fidèles et loyaux services tout au long de l'année qui vient de s'écouler.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



Président du Conseil.



Président.

QUÉBEC, le 8 avril 1974.



MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs de la compagnie vous soumettent le rapport annuel et les états financiers pour l'année se terminant le 31 décembre 1973.

Augmentation du chiffre de ventes dans un marché irrégulier

Comparativement à l'exercice financier précédent, une augmentation substantielle du chiffre de ventes de l'ordre de 16% a été enregistrée pour atteindre le volume de \$10,296,599. en 1973. Malgré cet accroissement très encourageant, les conditions variables du marché et l'augmentation des coûts de production qui ont prévalu en 1973 nous forcent à déclarer une perte nette de \$551,992.

Toutefois, il ne faut pas oublier que la majeure partie de cette perte, soit : \$473,074. ou 85% fut encourue pendant les six premiers mois de l'année et qu'une amélioration continue a été réalisée au cours des six derniers mois.

Ainsi, deux aspects négatifs viennent opposer cette tendance : le taux anormal d'inflation et la difficulté à se procurer certains tissus et accessoires.

Fortes des modifications effectuées dans le courant de l'année au niveau des cadres et des opérations, votre compagnie est confiante de surmonter ces difficultés.

Aspects favorables

Les deux principaux facteurs qui ont collaboré à l'augmentation du chiffre de ventes en 1973 continueront à être notre cheval de bataille pour l'année en cours.



ADMINISTRATEURS

PIERRE AMYOT
ROSAIRE BEAUVAIS
PIERRE CÔTÉ
MAURICE GODBOUT, C.A.
HERMAN GRUENWALD
RANDALL E. INNES
WILLIAM T. MORAN

OFFICIERS

PIERRE AMYOT
Président du Conseil
MAURICE GODBOUT, C.A.
Président
RANDALL E. INNES
Vice-Président exécutif
ROSAIRE BEAUVAIS
Vice-Président - Mise en marché
JACQUES GINGRAS, L.L.L.
Secrétaire
MARC BROUSSEAU
Tresorier - Assistant Secrétaire

THE ROYAL TRUST COMPANY

Agent de Transfert

Siège Social

450 RUE DORCHESTER, QUÉBEC, QUÉ. G1K 6B2

THE MONTREAL TRUST COMPANY

Régistraires

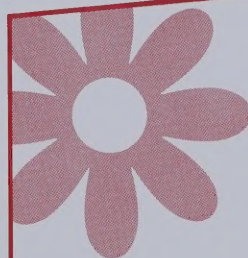
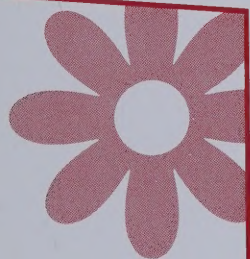
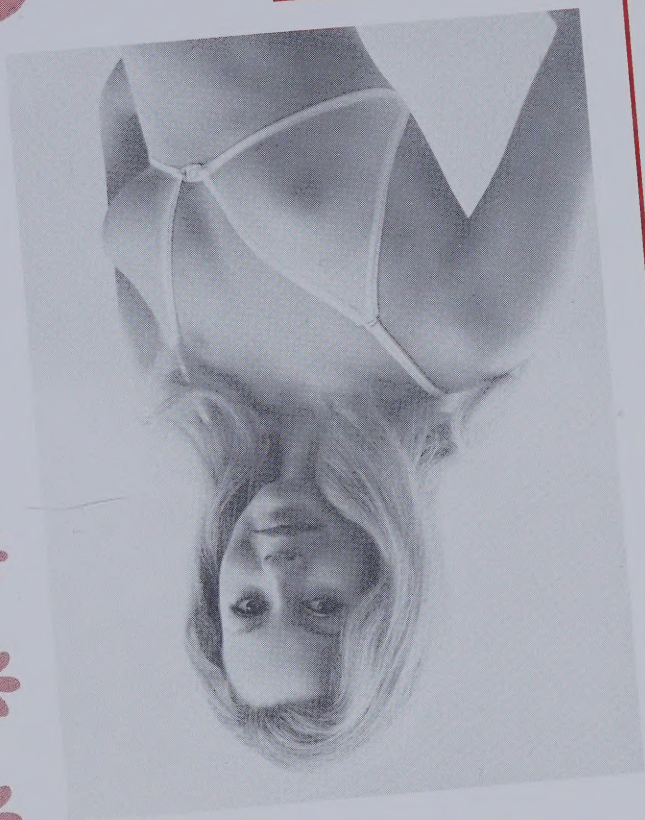
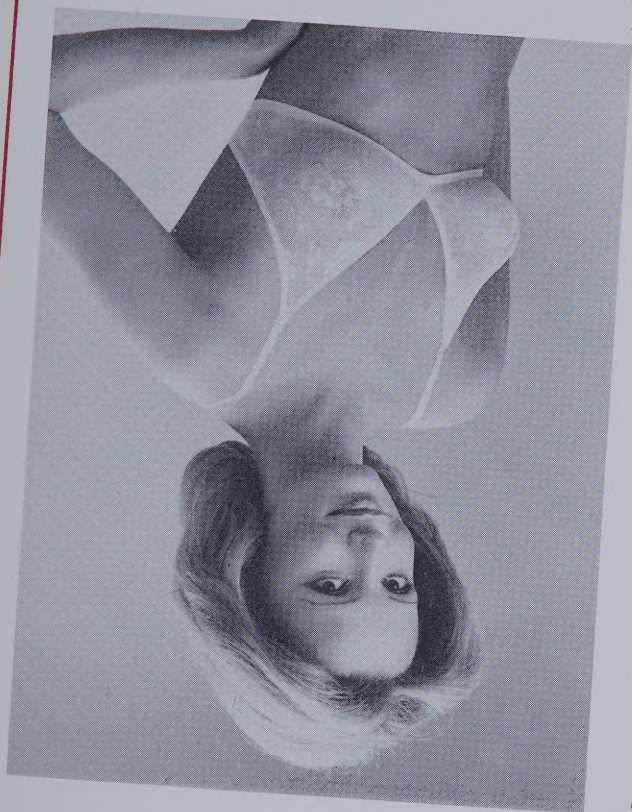
TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

Bureaux des Ventes

MONTREAL — TORONTO — VANCOUVER

Usines

QUÉBEC — MATANE — TORONTO





LA
COMPAGNIE
LIMITÉE
DOMINION
CORSET

*Rapport
Annuel*

1973

Corset